

# 股指期货5月合约今天交割

## 专家提醒最好平仓,不要等交割,同时注意交割日的盘中风险

今天是5月的第三个周五,也是股指期货上市以来的首个交割日,IF1005合约将在今天完成其历史使命,平静退出期指舞台。为了规避交割日的风险,5月合约的持仓量昨日已经降至642手,成为四个合约中持仓最小的合约,其持仓资金价值只有5亿元左右,难以掀起大风浪。业内专家同时提醒,交割日的相关规定与交易日有所不同,投资者要特别注意,最好在盘中交易时平仓,而不要等到收盘后交割结算。

### 交割的费用比交易高一倍

根据中金所规定,交易日的交易时间为上午9:15—11:30,下午13:00—15:00,比平常交易日收盘早15分钟。同时,中金所规定交易手续费万分之零点五,交割手续费是万分之一,各期货公司还会相应提高,“从成本角度考虑,建议投资者不要等到收盘后交割结算。”南证期货研究部经理陈钟表示,昨天收盘后,IF1005与现货沪深300指数还有9点的升水,今天5月合约更是会贴着现

货走,波动幅度很有可能在8点之内。“波动小,费用高,投资者最好不要等交割,可以参与到交易更活跃的6月合约中。”

### 交割日资金账户有变化

陈钟表示,股指期货是采取当日结算制度。“比如,客户有50万的保证金,在3000点买入一手合约,按照18%的保证金比例需要16.2万,那么客户还剩下33.8万的备用保证金。如果客户第一天进入市场后合约跌至2900点,客户亏3万元,当日收盘结算后客户备用保证金剩下30.8万。那么客户就拥有一手合约与剩下的30.8万的备用保证金。”陈钟介绍,如果第二日合约涨到3100点,浮动盈亏为6万,客户备用保证金将变为36.8万。

“股票显示的是浮动盈亏,对投资者账户中的未用资金没有影响,但股指期货采用当日结算制度,当日的浮动盈亏直接影响了账户中未用资金。”陈钟介绍,在没有平仓之前,投资者一直拥有一手合约与变化的备用保证金,等到该合约的交割日,投资者手中的合约要交易掉,收盘结算后投资者的资金是此前备用保证金与平仓合约回笼资金之和。“忽略掉

中间过程,最后保证金就是最先的保证金与盈亏之和或之差,但从过程来看,这个盈亏是每天积累起来的。”

### 交割日停板幅度为20%

专家表示,历史经验证明,出现较大规模的“交割日行情”需要满足两个条件:1、交割合约的持仓在临近交割日期间不减少;2、邻近合约的价格出现异常。目前这两大信号都未出现,说明交割日行情很难出现了。同时,由于沪深300股指期货的结算价是沪深300指数最后两个小时的算术平均价格,这一极为严格的制度安排也有助于交割平稳完成。

业内人士建议,尽管出现异常行情的可能性不大,但投资者还是需要密切关注IF1005合约的盘中走势是否平稳,持仓是否会有变化。另外,市场对“交割日行情”的情绪影响是客观存在的,加之周五历来会有市场对周末政策出台的担忧,届时可能都会带来波动。今日1005合约的涨跌停板幅度为20%,投资者在风险管理上一定不能掉以轻心。

快报记者 刘芳 叶苗

### 相关新闻

#### 机构首获6000手期指套保额度

如需做空须出示持仓股票证明

记者近日从市场人士处获悉,广发证券等三家券商各获得中金所批复的2000手期指套保额度。目前已有部分机构试水建仓股指期货,但资金规模相对较小。

中金所近日表示,在首次获批套保额度的客户中,除了一般法人和自然人外,也包括以证券公司为主的特殊法人。近日有媒体传言,将有470亿的券商资金入场股指期货。“该传闻显然没有领会有关方面的精神,有关部门为了保证股指期货的平稳运行,不会一下子放行这么多机构资金进场”。该市场人士指出,“首批获批的机构以三家券商为主,合计6000手套保额度。以目前主力合约的点位计算,合计合约价值不到50亿元,保证金规模10亿以下。初期券商参与股指期货相对小心,基本抱着试水态度,不会一下子将批复额度用尽。”此外,三家券商获批额度均为多空双向额度,这也“冰释”了市场有关机构空头力量过剩的担忧。

据悉,有关部门将严格监管机构交易股指期货行为,空头套保申请必须出示相关持仓股票的证明,多头套保申请必须出示有关投资计划,出现违规情况的将进行严厉查处。

快报记者 刘水



### 20日外汇牌价

| 货币种类  | 现汇买入价  | 现钞买入价  | 现汇现钞卖出价 |
|-------|--------|--------|---------|
| 美元    | 681.39 | 675.93 | 684.13  |
| 港币    | 87.35  | 86.65  | 87.7    |
| 欧元    | 838.48 | 820.8  | 845.21  |
| 日元    | 7.4134 | 7.2571 | 7.4729  |
| 英镑    | 978.49 | 957.86 | 986.35  |
| 瑞士法郎  | 588.45 | 576.16 | 593.41  |
| 新加坡元  | 485.47 | 475.43 | 489.76  |
| 瑞典克朗  | 86.62  | 84.83  | 87.4    |
| 加拿大元  | 650.67 | 637.21 | 656.42  |
| 澳大利亚元 | 573.38 | 560.77 | 577.75  |

### A股指数

| 指数    | 上证指数    | 深证成指     | 沪深300   |
|-------|---------|----------|---------|
| 开盘    | 2571.54 | 9917.53  | 2739.22 |
| 最高    | 2609.64 | 10214.33 | 2793.88 |
| 最低    | 2551.45 | 9903.11  | 2721.07 |
| 收盘    | 2555.94 | 9945.55  | 2726.02 |
| 涨幅(%) | -1.23   | -0.46    | -1.31   |
| 成交额   | 739.6亿  | 590.4亿   | 527亿    |

### 股指期货20日行情

| 合约    | IF1005 | IF1006  | IF1009 | IF1012 |
|-------|--------|---------|--------|--------|
| 收盘价   | 2735   | 2763.2  | 2808.2 | 2846.6 |
| 涨跌(%) | -1.16  | -1.24   | -0.73  | -0.79  |
| 结算价   | 2735.8 | 2761.2  | 2797.8 | 2838.8 |
| 成交(手) | 7125   | 293133  | 1412   | 3402   |
| 成交额   | 59.1亿  | 2454.3亿 | 11.9亿  | 29.3亿  |
| 持仓(手) | 642    | 14774   | 981    | 1472   |

## 普林斯顿中美学生领袖峰会遴选会

遴选会议时间:5月22日(周六)下午2点

遴选地点:太和紫金大酒店二楼(太平北路37号,1912对面)

将在中国遴选百余名优秀高中学生参加,整个选拔流程设计与普林斯顿大学录取学生的方式全面接轨。四月份PSYLC官方网站(www.psylic.org)正式开通,中国学生领袖的选拔工作现已全面启动。

峰会时间:2010年7月10日-18日

峰会地点:南京外国语学校仙林分校

峰会意义:普林斯顿全球青年领袖峰会首次中国举办,普林斯顿大学亚洲规模最大以当地学生为主体活动;

峰会优势:

- 培养学生中国未来精英所应具有多方面素质:领袖才能、学术气质、公民意识和创业精神,并为普林斯顿大学的明星学生和中国各地优秀高中生搭建一年一度盛大交流平台;
- 结合美国大学入选申请文章的辅导写作,对未来计划留学,极具针对性;
- 最具峰会特色的活动:“未来行动计划”,AFventure (Action for Future Venture);

遴选条件:初二至高二中国优秀在读同学,有志申请美国常青藤大学,或英文优异者,欲体验常青藤名校之教学方式。

- ◆主办单位:普林斯顿大学(Princeton University) 美国爱瑞文教基金会
- ◆协办单位:南京加成信息咨询有限公司 南京浦发银行龙江支行

这个夏天与**普林斯顿大学**亲密接触,体会普林斯顿的风格,普林斯顿的文化,普林斯顿的精神!体验不出国门的留学!

南京加成信息咨询有限公司

公司地址:南京市长江路188号德基大厦 留学部12楼A座 移民部23楼A座  
咨询热线:025-86816000 025-86816111  
免费报名 & 预约电话:800-828-9805



## 专业为您量身打造留学方案

## 美国名校申请经验交流会

听他们的申请经历 看国外院校的录取规则 解自己面临的种种疑惑

时间:5月23日下午1:30(周日)

地点:南京中山东路90号浦发银行3楼会议室  
(中山东路与洪武路交叉口华泰证券大厦)

### 内容

- 零距离倾听我们的金牌申请专家为您分析成功案例。
  - 优秀学生代表用亲身经历告诉您“钢铁是怎样炼成的”。
- 免费:留学专家现场为您量身定制留学方案

## 2010美国大学录取喜报频传

- ★沈同学 南京大学,斯坦福大学全奖
- ★马同学 南京工程学院,哥伦比亚大学录取
- ★金同学 南京理工大学,华盛顿大学录取
- ★陈同学 南京邮电大学,伦斯勒理工大学录取
- ★金同学 新加坡 Dunman 高中,艾默里大学录取
- ★王同学 南外中英班,宾州州立录取, Agnes Scott College 半奖
- ★毛同学 南京理工大学,纽约大学录取
- ★王同学 南京金陵中学, 普度大学录取

专业办理美、加、英、澳、新加坡、日、韩及荷兰等北美留学

热线:025-83240023 83245736

地址:南京广州路1号易发信息大厦6楼F座 网址:www.51flux.com

浦发银行 SPDBANK 电话:025-86266628 由浦发银行出国金融服务中心龙江支行全程提供金融服务